

Aegon ÓzonMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alap

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Benchmark összetétele:	100% RMAX Index + 0,5%
ISIN kód:	HU0000705157
Indulás:	2007.03.19
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	1 680 840 621 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	1 680 840 621 HUF
Egyjegyre jutó nettó eszközérték:	1,641382 HUF

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap a rendelkezésre álló vagyon döntő többségét alacsony kockázatú eszközökbe, azaz a magyar állam vagy annak mindenkorli hitelminősítésével legalább megegyező vagy jobb besorolású államok (illetve azok adósságkezelő szervei), kvázi szuverén vállalatok[1], nemzeti bankok, illetve szupranacionális intézmények által kibocsátott vagy garantált kötvényekbe fekteti. Az Alap tarthat bankbetétet, készpénzt, köthet repo és fordított repo ügyleteket. A kamatláb kockázat maximális mértéke az Alap egészére 3 év duration, míg az egyedi papírok átlagos hátralévő futamideje maximálisan 10 év. A magyar forinttól eltérő devizában denominált kötvények esetében a vagyonkezelő a devizaárfolyam-kockázat teljes fedezésére törekszik, ettől csak a kockázatos eszközök terhére térhet el (a devizaárfolyam alul/túlfedezése esetében). Az Alap a rendelkezésre álló vagyon kisebb részéből kockázatos eszközöket - hazai és külföldi részvényeket, részvényindexeket, magasabb kockázatú kötvényeket, devizákat, áru- és energiatermékeket, valamint kollektív befektetési értékpapírokat vásárol az azonnali illetve határidős piacokon. Az alap nyithat long és short irányú ügyleteket is. Az ún. pair tradek esetében[2] a bruttó kitétség elérheti maximálisan a 10%-ot (pl. 5% long és 5% short). Az Alap a kockázatos eszközök vásárlásakor követett szemlélet alapján az abszolút hozamú alapok sorába illeszkedik: a hazai és nemzetközi pénz- és tőkepiacra rendelkezésre álló lehetőségek közül a lehető legjobb várható hozam/kockázat aránnyal rendelkező befektetési lehetőségeket választja. Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a vonatkozó jogszabályok és a jelen Kezelési Szabályzatban foglalt korlátozások betartása mellett alakítja ki az Alap forrásainak felhasználási módját, a befektetési arányokat annak érdekében, hogy az Alap - az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében - hosszabb távon megvalósítsa célját.

FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., Codex Tőzsdeügynökség és Értéktár Zrt., Commerzbank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Takarékbank Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt.

A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	4,66 %	5,13 %
2017	0,30 %	0,22 %
2016	1,14 %	1,22 %
2015	1,74 %	1,50 %
2014	3,75 %	3,31 %
2013	5,80 %	5,71 %
2012	7,87 %	8,52 %
2011	4,77 %	5,17 %
2010	3,93 %	5,53 %
2009	8,30 %	10,79 %
2008	7,42 %	8,45 %

A SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2017.02.01 - 2018.01.31



— Aegon ÓzonMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alap — Benchmark

A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az alap jövőbeli teljesítményére nézve. Jelen hirdetés nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés részletes feltételeit az Alap Tájékoztatója tartalmazza, mely a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,16 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,08 %

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

2018-ban új időszámítás indult az alap életében, hiszen az Ózon egy új befektetési politikával a MAXX család tagjaként abszolút hozamú alappá vált. Az év elején kedvező beszállási lehetőséget láttunk a kockázatos eszközökbe, mivel a világgazdasági növekedés kedvező, a vállalati profitek szépen nőnek, a monetáris politika támogató, tőke áramlott be a kockázatos eszközökbe, valamint a piaci hangulat és a kockázatvállalási hajlandóság is kedvező volt. A gyenge dollár, kedvező fundamentumok és az adóreform is támogatta az amúgy is erős S&P 500-at, amelybe még a kitörés előtt, 2700 alatt szálltunk be ~2%-os pozíciómentéssel. A német részvényindexbe, a DAX-ba az év végi beadás korrekciójában szálltunk be hasonló pozícióval, mindez a kedvező makro mellett a javuló technikai kép is támogatta. Az 5%-os maximális részvénykitétséget végül Euro Stoxx 50 vétellel merítettük ki. A hónap során rövidebb magyar állampapír vételekkel (fix kamatozású 2020/A, változó kamatozású 2023/B, és dolláros 2021 Rephon) igyekeztünk emelni a kamatozó eszközök hozamát. A hónap végéhez közeledve egyre idősebbé vált egy piaci korrekció a hurróoptimizmust követően, így először a DAX kitétségen realizáltuk az elért profitot a 13500-as fals kitörést követően. A Texas Instruments jelentése után kialakult - véleményünk szerint - korai pánik beszállási lehetőséget teremtett az egyik kedvező chipgyártó az ST Microelectronics részvényeibe, ezt a pozíciót (az Euro Stoxx 50 és az S&P 500-zal együtt) azonban hamar ki kellett stoppolnunk a hó végi erősödő globális korrekcióban. A stopszintek relatív kedvező profitrealizálást tettek lehetővé, így 0% részvényel, valamint alacsony kamatláb kockázattal vágnak neki a februárnak.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2018.01.31

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	40,29 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	17,03 %
Kincstárjegyek	2,72 %
Számlapénz	44,55 %
Kötelezettség	-5,49 %
Követelés	0,49 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,42 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	55,30 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

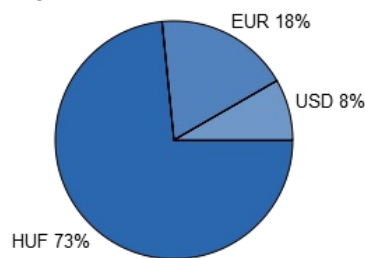
A(z) 5 legnagyobb pozíció:

- 2020A (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)
- MFB 2018/03/28 0,01% (Magyar Fejlesztési Bank Zrt.)
- 2020P (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)
- MFB 2018/04/16 1,875% (Magyar Fejlesztési Bank Zrt.)
- 2020O (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

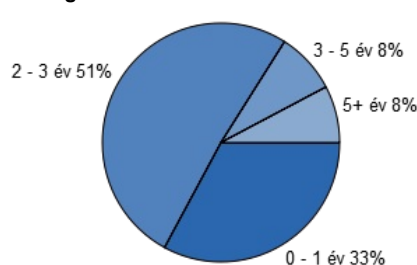
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

- 2020A (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)
- MFB 2018/03/28 0,01% (Magyar Fejlesztési Bank Zrt.)

Devizánkénti megoszlás:



Lejárat szerinti megoszlás:



BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:

- 3 hó
- 6 hó
- 1 év
- 2 év
- 3 év
- 4 év
- 5 év

Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:

- nagyon alacsony
- alacsony
- mérsékelt
- közepes
- jelentős
- magas
- nagyon magas